广发新动力股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发新动力股票
基金主代码	000550
交易代码	000550
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月19日
报告期末基金份额总额	838,016,087.94份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型的方向和脉络,投资于新经济周期中具备高成长性的上市公司,积极把握由此带来的获利机会,力争实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	(一)资产配置策略 本基金采用自上而下为主的分析模式,以宏观基本面分析和策略研究为基础,结合政策面和资金面等多种因素的影响,对股票、债券等大类资产的估值水平及投资价值进行评估,以此制定本基金的大类资产配置比例,并适时进行调整。 (二)股票投资策略 本基金力争前瞻性地研判驱动中国经济发展和结构转型的新增长动力,重点投资于能从新经济周期中受益、具备高成长性的上市公司,以此为基础构建股票投资组合。 (三)债券投资策略 在债券投资方面,本基金将坚持稳健投资原则,对各类债券品种进行配置,本基金根据对利率走势的预测,债券等级、债券期限结构、风险结构、不同品种流动性的高低等因素,构造债券组合,为投资者获得稳定的收益。 (四)金融衍生品投资策略 本基金在运用股指期货时,将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征,对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险,以改善投资组合的风险收益特性,权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。
业绩比较基准	沪深300指数x80%+中证全债指数x20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	134,931,141.37
2.本期利润	251,426,808.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.3749
4.期末基金资产净值	1,416,059,702.03
5.期末基金份额净值	1.690

注:(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	26.40%	1.56%	35.99%	1.32%	-9.59%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发新动力股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年3月19日至2014年12月31日)

注:(1)本基金合同生效日期为2014年3月19日,至披露时点本基金成立未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘晓龙	本基金的基金经理;广发行业领先股票基金的基金经理	2014-03-19	-	7年	男,中国籍,工学硕士,持有基金业执业资格证书,2007年2月至2010年3月在广发基金管理有限公司研究发展部任行业研究员、研究小组主管,2010年3月11日至2011年3月10日任广发聚丰股票基金的基金经理助理,2010年11月23日起任广发行业领先股票基金的基金经理,2014年3月19日任广发新动力股票基金的基金经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发新动力股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面,公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况;与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况,存在1次成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年4季度国内经济依然没有起色,全球经济也相对低迷,由于地缘政治因素和需求因素,4季度末油价大幅下跌,带动大宗商品集体大跌,全球陷入通缩阴影。

但是股票市场体现出完全不同的景象,在1年多赚钱效应的影响下,资金从其他领域逐渐的向股市转移,最终在4季度形成了爆发,4季度沪深300指数大幅上涨,以券商为代表的大盘蓝筹在4季度完成逆袭,全年涨幅领先。

本基金在11月降息前后大幅调整了持仓组合,形成了以券商、保险、地产、银行等大盘蓝筹为主的持仓结构,基本酒仓了小盘成长股,在4季度取得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值增长率为26.4%,同期业绩比较基准收益率为35.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,宏观经济依然看不到起色,但是经济目前已经不是影响股市的关键因素。大类资金配置、无风险收益率持续下降导致的股市估值体系的整体抬升占了主导地位。看一季度,我们认为这依然是目前影响市场的主要因素,所以低估值个股、大盘蓝筹还会继续估值修复过程,直到其分红收益率接近无风险收益率。同时,创业板为代表的成长股将会开始分化,少数本身内生增长强劲、估值合理的个股会走出独立行情,而大多数依靠外延并购的公司将会逐渐失去吸引力。本基金1季度将会适当降低蓝筹股的配置比例,逐步买入一些估值合理,预期空间合适的成长股,在结构上适度平衡。同时主要关注国企改革和体育主题。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,257,291,038.99	86.83
	其中:股票	1,257,291,038.99	86.83
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	169,063,450.39	11.68
7	其他各项资产	21,676,304.01	1.50
8	合计	1,448,030,793.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	43,321,527.51	3.06
B	采矿业	106,052,415.84	7.49
C	制造业	389,788,807.34	27.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,186,283.88	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,716,666.55	3.72
J	金融业	417,913,264.49	29.51
K	房地产业	220,711,927.38	15.59
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	25,600,146.00	1.81
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,257,291,038.99	88.79

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	兴业银行	8,218,508	135,605,382.00	9.58
2	000024	招商地产	3,049,724	80,482,216.36	5.68
3	601318	中国平安	879,237	65,687,796.27	4.64
4	002146	荣盛发展	3,682,808	58,446,162.96	4.13
5	600837	海通证券	2,322,167	55,871,338.02	3.95
6	000630	铜陵有色	3,373,854	52,227,259.92	3.69
7	600030	中信证券	1,518,626	51,481,421.40	3.64
8	000983	西山煤电	5,903,770	48,528,989.40	3.43
9	601901	方正证券	3,189,873	44,945,310.57	3.17
10	600376	首开股份	4,081,088	41,137,367.04	2.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					187,260.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以套期保值主要目的。在构建股票投资组合的同时,通过卖出股指期货对冲市场下行风险,降低系统风险损失,提高组合收益。本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 根据公开市场信息,本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	565,863.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,326.10
5	应收申购款	21,077,114.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,676,304.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期期初基金份额总额	618,809,237.28
本报告期基金总申购份额	725,465,294.85
减:本报告期基金总赎回份额	506,258,444.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	838,016,087.94

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	24,710,873.15
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,710,873.15
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.95

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在运用固有资金(认)申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发新动力股票型证券投资基金募集的文件

2.《广发新动力股票型证券投资基金基金合同》

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

4.《广发新动力股票型证券投资基金托管协议》

5.法律意见书

6.基金管理人业务资格批件、营业执照

7.基金托管人业务资格批件、营业执照

8.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

8.3 查阅方式

1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;

2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发竞争优势混合
基金主代码	000529
交易代码	000529
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月12日
报告期末基金份额总额	543,755,599.70份
投资目标	本基金通过投资具备竞争优势的股票、债券等资产,积极把握由此带来的获利机会,力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	(一)资产配置策略本基金采用自上而下为主的分析模式,定性分析和定量分析相结合的研究方法,关注宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素,评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值,并利用上述大类资产之间的互动关系进行灵活配置,制定本基金的大类资产配置比例,并适时进行调整。(二)股票投资策略本基金将以竞争优势挖掘为核心,主要投资于具备较高的内在价值和良好成长性的股票,以此为基础构建股票投资组合。(三)债券投资策略在债券投资方面,本基金将坚持稳健投资原则,对各类债券品种进行配置,本基金根据对利率走势的预测,债券等级、债券期限结构、风险结构、不同品种流动性的高低等因素,构造债券组合,为投资者获得稳定的收益。(四)金融衍生品投资策略
业绩比较基准	50%x沪深300指数+50%x中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	64,625,466.86
2.本期利润	-44,249,346.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0493
4.期末基金资产净值	532,923,684.40
5.期末基金份额净值	0.980

注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.63%	1.56%	23.71%	0.83%	-31.34%	0.73%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年3月12日至2014年12月31日)

注:(1)本基金合同生效日期为2014年3月12日,至披露时点本基金成立未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离职日期		
朱纪刚	本基金的基金经理;广发核心精选股票基金的基金经理;广发成长优选混合基金的基金经理;广发竞争优势混合基金的基金经理;权益投资一部副总经理	2014-03-12	-	8年	男,中国籍,理学硕士,持有基金业执业资格证书,2006年7月至2006年12月任职于招商证券股份有限公司,2006年12月至2009年8月先后任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究小组组长、广发大盘成长混合基金的基金经理助理、广发核心精选股票基金的基金经理,2011年3月15日至2012年10月22日任广发聚祥保本混合基金的基金经理,2013年5月28日任广发轮动配置股票基金的基金经理,2013年12月11日任广发成长优选混合基金的基金经理,2014年1月21日起任广发基金管理有限公司权益投资一部副总经理,2014年3月12日起任广发竞争优势混合基金的基金经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面,公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况;与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况,但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4季度,市场发生了翻天覆地的变化,大盘股快速上涨,而小股票与之形成跷跷板效应大幅下跌,市场分化非常明显。上证50上涨59.39%,沪深300上涨44.17%,中证800上涨33.39%,而创业板指数则下跌了4.49%。行业方面分化巨大,金融上涨84.55%,建筑,交运等也大幅上涨,而卫生、农林牧渔、文化传媒等则是下跌的。

关于这种上涨和分化,我们的理解是这样的:上涨的长期逻辑在于国家之前的一系列政策,包括国企改革、反腐败等,使得大家对中国经济长远的前景变得乐观,有了做多的长期基础;短期管理层有让股市上涨的意愿,而其它投资渠道如房地产信托等投资前景变差使得社会资金大量流入股市,同时,大盘蓝筹自从09年高点后5年未涨,距离07年高点非常遥远,也让投资者有做多的空间;相反小盘股在过去几年走出了独立牛市,导致短期静态估值偏高,新增资金不愿介入这类股票,而在大盘蓝筹上涨诱惑下,存量资金调仓博弈导致小股票持续下跌。

遗憾的是,我们错判了形势,并未认识到前述情况,虽然我们在四季度做了一些调整,增加了一些大盘蓝筹,比如银行,地产等,也减持掉了一些低于预期的小股票,包括受损于油价下跌的油服板块,增速高点已过的智慧城市板块等,但是整体上组合仍然以成长风格股票为主,非银金融,建筑等行业很少,导致净值非常不理想。在此我们向投资者表示深深的歉意,我们争取2015年会有好的表现回馈投资者。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值增长率为-7.63%,同期业绩比较基准收益率为23.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,我们认为这种分化还会持续和蔓延:虽然大股票集体上涨的逻辑并不完备:在石油价格大幅下跌的背景下中国石油上涨的基础不牢固;煤炭和电力同时涨停在基本面上也说不通;大股票虽然有估值修复的基础,但是其长期增长中枢不会太高,即使估值体系重塑,也不应该跟真正的成长股拉到一个水平线。但是这种市场趋势一旦形成,短期便难以打破循环,而且市场还会自我加强。后期我们预计低估值蓝筹还会轮番进行估值修复,并从金融地产蔓延到各个行业,也会逐渐扩散到中速增长的中盘股。这种修复在一段时间内将是无差别的,当然长期会分化。针对这种情况,我们将从长期和短期两方面做准备。

短期方面,我们会修正之前偏离基准过多的组合情况,将组合适当向基准靠拢,保证短期不会偏离太多,市场即使出现超预期上涨的情况也不至于太被动;长期方面,还是要仔细辨别股票基本面,我们认为无论大小股票,在集体上涨完后都会分化,大盘股估值提升以后,如果基本面跟不上,估值还会掉下去;反之,真正的成长股,到年底必然会回到合理估值,所以长期我们还是选择基本面持续改善、业绩增长能够兑现的行业和公司。行业方面,我们觉得非银金融、家电、汽车基本面基础比较牢固,而小股票则更需要选个股,行业上相对偏向计算机、信息服务、高端装备和环保。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	493,281,471.27	91.48
	其中:股票	493,281,471.27	91.48
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	44,741,930.26	8.30
7	其他各项资产	1,174,715.15	0.22
8	合计	539,198,116.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	13,246,791.84	2.49
C	制造业	284,646,178.44	53.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,038,377.29	1.32
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	45,767,800.28	8.59
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	86,420,068.69	16.22
J	金融业	23,944,800.00	4.49
K	房地产业	11,841,766.38	2.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,095,718.08	2.27
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,279,970.27	1.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	493,281,471.27	92.56

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002450	康得新	1,027,371	29,762,937.87	5.58
2	002491	通鼎光电	1,269,841	26,031,740.50	4.88
3	601166	兴业银行	1,451,200	23,944,800.00	4.49
4	300253	卫宁软件	322,331	22,553,500.07	4.23
5	600976	健民集团	721,444	19,745,922.28	3.71
6	002437	誉衡药业	800,607	19,014,416.25	3.57
7	300267	尔康制药	468,438	18,493,932.24	3.47
8	000516	开元投资	1,447,000	17,667,870.00	3.32
9	600536	中国软件	413,004	13,587,831.60	2.55
10	300011	鼎汉技术	662,823	13,422,165.75	2.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

(1)本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 根据公开市场信息,本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	956,869.92
2	应收证券清算款	8,989.42
3	应收股利	-
4	应收利息	11,066.93
5	应收申购款	197,788.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,174,715.15

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002437	誉衡药业	19,014,416.25	3.57	重大事项
2	300011	鼎汉技术	13,422,165.75	2.52	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,580,891,220.00
本报告期基金总申购份额	32,177,648.93
减:本报告期基金总赎回份额	1,069,313,269.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	543,755,599.70

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在运用固有资金(认)申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2.《广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

4.《广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

5.法律意见书

6.基金管理人业务资格批件、营业执照

7.基金托管人业务资格批件、营业执照

8.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

8.3 查阅方式

1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;

2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

广发轮动配置股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发轮动配置股票
基金主代码	000117
交易代码	000117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月28日
报告期末基金份额总额	345,207,022.72份
投资目标	根据经济周期中不同阶段的特征,通过大类资产配置及行业轮动策略,投资相应的受益资产,应对通货膨胀、通货紧缩、经济衰退和萧条等宏观经济波动的冲击,为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	在经济上升周期增加股票配置,重点配置受益于经济和通货膨胀的行业及个股;在经济下降周期减少股票配置,阶段重点配置相对稳定类和抗通缩的行业及个股。根据经济和通胀的各阶段变化情况,把握经济周期与行业板块轮动之间规律,通过各行业之间的比较,进行行业轮动以降低风险,同时精选个股,实现基金资产长期稳定的投资回报。
业绩比较基准	80%x沪深300指数+20%x中证全债指数
风险收益特征	较高风险、较高预期收